

NEUCA S.A.

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
ZA ROK OD 1 STYCZNIA 2014 ROKU
DO 31 GRUDNIA 2014 ROKU**

TORUŃ, 2015.03.18

SPIS TREŚCI

PODSTAWOWE INFORMACJE O NEUCA S.A.....	3
OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH.....	3
PERSPEKTYWY ROZWOJU W NAJBLIŻSZYM ROKU OBROTOWYM	4
OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ	4
POSTĘPOWANIE TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	5
INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH I USŁUGACH	5
RYNKI ZBYTU I ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA	5
INFORMACJA O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH	6
POWIĄZANIA ORGANIZACYJNE I KAPITAŁOWE	7
OPIS TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI ZAWARTYCH NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE	8
ZACIĄGNIĘTE I WYPOWIEDZIANE UMOWY KREDYTÓW I POŻYCZEK	8
UDZIELONE POŻYCZKI	9
PORĘCZENIA I GWARANCJE	9
EMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	11
WPROWADZENIE DO OBROTU AKCJI	11
PODWYŻSZENIE KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO	11
OBLIGACJE.....	12
OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI OSIĄGNIĘTYMI W 2014 ROKU, A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW	14
OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI	15
OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI PLANÓW INWESTYCYJNYCH	16
CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI.....	16
CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA. PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA.	16
CZYNNIKI WEWNĘTRZNE ISTOTNE DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA.....	16
CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE ISTOTNE DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA.....	16
PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA.....	16
ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM.....	17
UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI	17
WYNAGRODZENIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	17
AKCJE I UDZIAŁY W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	17
UMOWY, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI	18
INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH	18
INFORMACJA O UMOWIE Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	18
INFORMACJA NA TEMAT STOSOWANIA DOBRYCH PRAKTYK W 2014 R.....	18
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU NEUCA	26

Podstawowe informacje o NEUCA S.A.

NEUCA S.A. („NEUCA”, „Spółka”, „Emitent”) jest spółką dominującą Grupy Kapitałowej NEUCA („Grupa NEUCA”, „Grupa”). Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych (wg PKD 46.46).

Głównym obszarem działalności Spółki jest hurtowa sprzedaż produktów farmaceutycznych do aptek. W spółce NEUCA S.A. jest zatrudnionych ponad 340 osób.

Grupa NEUCA jest liderem rynku hurtowej sprzedaży leków. Udział Grupy Kapitałowej NEUCA w rynku hurtu aptecznego w 2014 r. wyniósł średnio 28,8%.

NEUCA jako jednostka dominująca w Grupie koncentruje się na zarządzaniu działalnością całej Grupy. Spółka wyznacza kierunki dalszego rozwoju, negocjuje kontrakty zakupowe i uzyskuje finansowanie dla całej Grupy. Zajmuje się również nadzorem nad procesami:

- zakupy
- dostawy
- magazynowanie
- sprzedaż towarów.

Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

Podstawowe dane finansowe za 2014 roku	2014	IV kw. 2014	2013	IV kw. 2013	zmiana % w roku	zmiana % w IV kw.
Przychody ze sprzedaży	6 250 478	1 728 574	5 721 777	1 388 341	9%	25%
Zysk brutto ze sprzedaży	470 948	126 625	473 954	115 001	-1%	10%
Rentowność sprzedaży brutto	7,53%	7,33%	8,28%	8,28%		
Koszty sprzedaży	299 694	77 365	284 135	68 364	5%	13%
Koszty ogólnego zarządu	121 488	32 101	124 674	36 958	-3%	-13%
Pozostałe przychody operacyjne	2 826	612	4 260	911	-34%	-33%
Pozostałe koszty operacyjne	19 353	5 659	21 986	6 507	-12%	-13%
Zysk z działalności operacyjnej	33 239	12 112	47 419	4 083	-30%	197%
Rentowność działalności operacyjnej	0,53%	0,70%	0,83%	0,29%		
EBITDA	48 540	15 950	62 224	7 915		
Rentowność EBITDA	0,78%	0,92%	1,09%	0,57%		
Przychody finansowe	48 061	5 589	21 686	4 271	122%	31%
Koszty finansowe	50 497	17 161	31 200	8 568	62%	100%
Zysk brutto	30 803	540	37 905	(214)	-19%	-352%
Zysk netto	27 627	(758)	29 024	(888)	-5%	-15%
Rentowność netto	0,44%	-0,04%	0,51%	-0,06%		

W 2014 r. NEUCA zanotowała wzrost przychodów ze sprzedaży o 9% przy wzroście rynku hurtu aptecznego o 5%. W IV kw. 2014 r. przychody ze sprzedaży wzrosły o 25% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Rentowność sprzedaży brutto w 2014 r. wyniosła 7,53% i była niższa w porównaniu do 2013 r. o 0,75 p.p.. Do spadku rentowności przyczyniły się przede wszystkim zmiany prawne w zakresie marż na leki refundowane, obniżające ich poziom o 1 p.p. w porównaniu do roku poprzedniego. Rentowność sprzedaży w IV kw. 2014 r. wyniosła 7,33% i była niższa niż w roku ubiegłym o 0,95 p.p.

Koszty sprzedaży wzrosły o 5% do poziomu 299,7 mln PLN r/r. W IV kw. 2014 r. koszty sprzedaży były wyższe o 13% w stosunku do IV kw. 2013 r. Jednocześnie utrzymywana była ścisła kontrola kosztów na poziomie zarządu i administracji m.in. dzięki centralizacji wszystkich komórek wsparcia i optymalizacji procesów - koszty ogólnego zarządu 2014 r. spadły o 3% r/r do poziomu 121,5 mln PLN. W IV kw. 2014 r. koszty ogólnego zarządu spadły o 13% r/r i wyniosły 32,1 mln PLN. Pozostałe przychody operacyjne w 2014 r. spadły do poziomu 2,8 mln PLN z 4,2 mln PLN w 2013 r. (spadek o 34% r/r). W IV kw. 2014 r. pozostałe przychody operacyjne były niższe niż w IV kw. 2013 r. o 33% i wyniosły 0,6 mln PLN. Pozostałe koszty operacyjne spadły w 2014 r. o 12% do poziomu 19,4 mln PLN. Główne pozycje pozostałych kosztów operacyjnych to odpisy aktualizujące należności 6,9 mln PLN oraz niedobory magazynowe 8,6 mln PLN. W IV kw. 2014 r. pozostałe koszty operacyjne wyniosły 5,7 mln PLN (spadek o 13% r/r).

Zysk z działalności operacyjnej wyniósł w 2014 r. 33,2 mln PLN i był niższy od zysku osiągniętego w 2013 r. o 30%. W IV kw. 2014 r. zysk operacyjny wyniósł 12,1 mln PLN (wzrost o 197% r/r).

Koszty finansowe wzrosły w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o 62% i wyniosły 50,5 mln PLN. Główną przyczyną wzrostu kosztów finansowych było wyższe wykorzystanie finansowania zewnętrznego w porównaniu do 2013 r. W IV kw. 2014 r. koszty finansowe wyniosły 17,2 mln PLN (wzrost o 100% r/r). Przychody finansowe w 2014 r. osiągnęły poziom 48,1 mln PLN co przełożyło się na ich wzrost o 122% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Główna pozycja pozostałych przychodów finansowych to dywidendy i udziały w zyskach w wysokości 31,4 mln PLN. W IV kw. 2014 r. przychody finansowe wyniosły 5,6 mln PLN (wzrost o 31% r/r).

NEUCA zanotowała w 2014 r. spadek zysku netto o 5% do poziomu 27,6 mln PLN. W IV kw. 2014 r. NEUCA zanotowała stratę netto w wysokości 0,8 mln PLN.

Zasady wyliczania wskaźników:

rentowność sprzedaży brutto = zysk brutto na sprzedaży / przychody ze sprzedaży,

rentowność EBITDA = EBITDA okresu / przychody ze sprzedaży,

rentowność działalności operacyjnej (EBIT) = zysk z działalności operacyjnej okresu / przychody ze sprzedaży,

rentowność netto = zysk netto okresu / przychody ze sprzedaży,

Perspektywy rozwoju w najbliższym roku obrotowym

NEUCA planuje w dalszym ciągu umacniać pozycję lidera na rynku hurtu farmaceutycznego poprzez intensywny rozwój organiczny. Spółka zamierza w dalszym ciągu optymalizować koszty działalności i budować pozytywne relacje z klientami.

Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Niewielkie zwiększenie tempa wzrostu gospodarczego w Polsce może wpłynąć niekorzystnie na tempo rozwoju rynku farmaceutycznego, a w konsekwencji może negatywnie odbić się na poziomie sprzedaży. W szczególności spadek tempa sprzedaży może wystąpić w segmencie leków sprzedawanych bez recepty, na których Grupa realizuje wyższą marżę brutto, co mogłoby spowodować spadek realizowanej marży brutto na sprzedaży, a w konsekwencji pogorszenie wyników finansowych. NEUCA na bieżąco monitoruje poziom rynku aptecznego oraz perspektywy jego rozwoju i podejmuje odpowiednie działania dostosowawcze do spodziewanego popytu na sprzedawany towar, produkty i usługi.

Ryzyko związane ze wzrostem konkurencji

Ewentualny spadek średnich marż realizowanych na rynku hurtu aptecznego może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki. Realizowana spójna struktura sprzedaży w całej Grupie oraz centralizacja zarządzania warunkami handlowymi powinna pozwolić na aktywne zarządzanie poziomem realizowanych marż we wszystkich Spółkach Grupy.

Koszt obsługi kredytów bankowych.

Zadłużenie finansowe naraża Spółkę na ryzyko stóp procentowych. Wzrost kosztu pozyskania kredytów bankowych w wyniku wzrostu stóp procentowych lub wzrostu marż bankowych może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe. NEUCA aktywnie monitoruje sytuację na rynkach finansowych, analizuje dostępne instrumenty zabezpieczające przed wzrostem stóp procentowych i w przypadku oceny tego ryzyka jako istotne ma możliwość ich zastosowania. Spółka posiada zdywersyfikowane źródła finansowania, z terminami zapadalności rozłożonymi w czasie. Jednocześnie stale obniżane jest nominalne zadłużenie jak i poziom zadłużenia w relacji do istotnych parametrów rachunku wyników i bilansowych. Dodatkowo Grupa posiada zawarte jeszcze w 2013 roku transakcje zabezpieczające typu IRS (swap odsetkowy), ustalające stały koszt finansowania do kwoty 100 mln PLN w okresie 5 letnim, co pozwala na częściowe ograniczenie ryzyka stopy procentowej.

Ryzyko płynności

Konieczność finansowania działalności operacyjnej za pomocą kredytów bankowych ekspozuje Spółkę na ryzyko płynności w przypadku utraty finansowania zewnętrznego. Spółka na bieżąco optymalizuje rotację kapitału obrotowego, utrzymuje znaczne rezerwy płynnościowe w postaci niewykorzystanych limitów kredytowych. NEUCA nie odnotowała także problemów z pozyskiwaniem i utrzymaniem limitów kredytowych.

Sytuacja finansowa aptek

Zbyt duża konkurencja aptek (co raz większa liczba aptek sieciowych), pogorszenie dostępu do finansowania oraz niewielkie zwiększenie tempa wzrostu gospodarczego, oraz zmiany wprowadzone przez nową ustawę o refundacji leków mogą pogorszyć sytuację finansową aptek oraz ograniczyć zdolność do obsługi swoich

zobowiązań, co może wpłynąć negatywnie na działalność Spółki. NEUCA aktywnie monitoruje sytuację finansową swoich klientów i udziela im niezbędnego wsparcia finansowego, informatycznego i marketingowego.

Zmiany prawne w zakresie marż urzędowych, w tym norm i regulacji stosowanych na terytorium Unii Europejskiej

Nowa ustawa o refundacji leków (Ustawa z dnia 12 maja 2011 r. o refundacji leków, środków spożywczych specjalnego przeznaczenia żywieniowego oraz wyrobów medycznych) wprowadziła znaczące zmiany w otoczeniu prawnym Spółki. Ustawa wprowadza m.in. zmniejszenie marży hurtowej na leki refundowane do 5,66% w 2013 r. i do 4,76% w 2014 r. oraz nowe marże detaliczne a także całkowity zakaz stosowania wszelkich zachęt przy sprzedaży leków refundowanych. Wprowadzenie tych zmian prawnych może w dalszym ciągu oddziaływać na sytuację finansową aptek oraz dystrybutorów farmaceutycznych. Spadek marż negatywnie wpływa na funkcjonowanie całej branży farmaceutycznej, w szczególności na kondycję mniejszych, niezależnych aptek. Spadek marż hurtowych na leki refundowane drastycznie ogranicza rentowność tego segmentu działalności Spółki. Zmiany prawne dotyczą wszystkich podmiotów na rynku, tak więc nie pogarszają pozycji konkurencyjnej NEUCA.

Postępowanie toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Względem NEUCA S.A. nie toczą się przed sądami ani organami administracji publicznej postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Spółki oraz jednostek od niej zależnych, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach

Oferta handlowa NEUCA obejmuje około 16,5 tys. środków farmaceutycznych i materiałów medycznych. Ze względu na charakter działalności większość przychodów ze sprzedaży stanowi sprzedaż towarów. Oferta asortymentowa NEUCA obejmuje m.in.:

- pełny asortyment środków farmaceutycznych i materiałów medycznych,
- wyposażenie aptek (meble, sprzęt medyczny, odzież),
- usługi doradcze i szkolenia w zakresie nowoczesnego zarządzania apteką,
- usługi zarządzania powierzchnią reklamową aptek oraz sprzedaż własnych powierzchni reklamowych.

W 2014 r., podobnie jak w latach poprzednich, działalność NEUCA koncentrowała się na rynku aptecznym. W mniejszym zakresie obsługuje szpitale, zakłady opieki zdrowotnej oraz sklepy medyczne i drogerijne.

NEUCA w ramach kompletnej oferty usługowej dla aptek zapewnia także wyposażenie w sprzęt medyczny, meble. Apteki otrzymują również wsparcie od NEUCA w postaci usług doradczych w zakresie nowoczesnego zarządzania apteką oraz szkolenia.

Rynki zbytu i źródła zaopatrzenia

Spółka prowadzi sprzedaż produktów leczniczych i wyrobów medycznych na terenie Rzeczypospolitej Polskiej. Sprzedaż na rynkach zagranicznych jest nieistotna dla działalności Spółki.

NEUCA zaopatruje się u około 700 dostawców, co gwarantuje niezależność dostaw od poszczególnych kontrahentów oraz szeroki zakres asortymentowy oferty handlowej. Wśród współpracujących podmiotów znajdują się:

- producenci krajowi,
- przedstawicielstwa producentów zagranicznych,
- dystrybutorzy farmaceutyczni,
- producenci zagraniczni.

Poziom współpracy realizowany z partnerami biznesowymi nie powoduje sytuacji uzależnienia od pojedynczego dostawcy czy odbiorcy.

Informacja o zawartych umowach znaczących

W dniu 31 stycznia 2014 r. podpisano aneks do przedwstępnej umowy sprzedaży akcji w spółce ACP Pharma S.A. zawartej w dniu 8 sierpnia 2013 r. pomiędzy Spółką a Mediq International B.V. z siedzibą w Holandii. Na mocy aneksu ostateczny termin realizacji umowy sprzedaży akcji został przesunięty z dnia 31 stycznia 2014 r. na dzień 30 czerwca 2014 r. Zmiana terminu ostatecznej daty realizacji umowy spowodowana była brakiem na dzień podpisania aneksu decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w zakresie wydania zgody na przejęcie kontroli nad ACP Pharma S.A. Umowa została uznana za znaczącą na podstawie kryterium kapitałów własnych Emitenta.

Spółka podpisała w dniu 17 lutego 2014 r. umowę kredytu inwestycyjnego nr 2013/528/DDF na kwotę 100.000.000 PLN (sto milionów PLN) z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. Kredyt został udzielony z przeznaczeniem na częściowe refinansowanie nabycia przez Spółkę 100% akcji Spółki ACP Pharma S.A. z siedzibą w Warszawie. Kredyt udzielony został na okres od 17 lutego 2014 r. do 17 lutego 2019 r.

W dniu 28 kwietnia 2014 r. został podpisany aneks nr 1 do kredytu inwestycyjnego nr 2013/528/DDF w Banku Polska Kasa Opieki S.A. zmieniający termin rozpoczęcia spłaty kredytu oraz korygujący kwestie jego zabezpieczeń. Uruchomienie kredytu nastąpiło w dniu 18 kwietnia 2014 r. Umowa została uznana za znaczącą na podstawie kryterium kapitałów własnych Spółki.

W dniu 14 kwietnia 2014 r. Spółka zawarła z z Mediq International B.V., spółką zarejestrowaną w Holandii ("Sprzedający") umowę sprzedaży akcji ("Umowa Sprzedaży"), na podstawie której nabyła od Sprzedającego 100% akcji w spółce ACP Pharma S.A. z siedzibą w Warszawie ("ACP Pharma") ("Akcje"). Cena nabycia Akcji wyniosła 431.952.000 PLN (czteryście trzydzieści jeden milionów dziewięćset pięćdziesiąt dwa tysiące złotych).

W tym samym dniu jednostki zależne Spółki w wyniku wykonania umowy zawartej pomiędzy BRL Center Polska sp. z o.o. a Spółką dokonały szeregu rozporządzeń, w wyniku których BRL Center Polska Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, podmiot kontrolowany przez Penta Investments, nabył udziały i akcje w spółkach z grupy ACP Pharma prowadzących działalność w obszarze detalicznej sprzedaży produktów farmaceutycznych (apteki i punkty apteczne) za łączną cenę sprzedaży równą 231.811.400 PLN (dwieście trzydzieści jeden milionów osiemset jedenaście tysięcy czterysta złotych) ("Cena Sprzedaży") oraz w ramach rozliczenia ceny sprzedaży przeniósł na jednostki zależne od Spółki obligacje o łącznej wartości nominalnej 231.811.400 PLN (trzydzieści jeden milionów osiemset jedenaście tysięcy czterysta złotych), wyemitowane przez Spółkę w dniu 10 kwietnia 2014 r. Cena Sprzedaży została podwyższona w stosunku do ceny ustalonej w umowie przedwstępnej z dnia 8 sierpnia 2013 r. w związku ze wzajemnym zobowiązaniem do rozporządzenia nieruchomościami pomiędzy spółkami prowadzącymi działalność w obszarze sprzedaży hurtowej produktów farmaceutycznych oraz spółkami prowadzącymi działalność w obszarze sprzedaży detalicznej produktów farmaceutycznych.

W wyniku wykonania powyższych umów Spółka pozostała jednostką dominującą wyłącznie w stosunku do spółek z grupy ACP Pharma prowadzących działalność w obszarze sprzedaży hurtowej produktów farmaceutycznych, tj. ACP Pharma, Healthmore Sp. z o.o., Cefarm Rzeszów Sp. z o.o. oraz Lago Sp. z o.o.

Umowa Sprzedaży oraz umowa pomiędzy BRL Center Polska Sp. z o.o. a Spółką i dokonane w jej wyniku rozporządzenia na podstawie których BRL Center Polska Sp. z o.o. nabyła udziały i akcje w spółkach z grupy ACP Pharma prowadzących działalność w obszarze detalicznej sprzedaży produktów farmaceutycznych (apteki i punkty apteczne) spełniają kryterium umów znaczących według kryterium kapitału własnego.

Spółka podpisała w dniu 2 maja 2014 r. aneks nr 19 do umowy nr 2004/9 kredytu w rachunku bieżącym z 13 maja 2004 r. zawartej z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. Kwota udzielonego kredytu od 17 czerwca 2014 r. uległa zmniejszeniu z 95.500.000 PLN do 91.500.000 PLN. Umowa została uznana za znaczącą na podstawie kryterium kapitałów własnych Spółki

Spółka podpisała w dniu 29 maja 2014 r. aneks nr 16 do umowy kredytu w rachunku bieżącym z dnia 1 września 2006 r. udzielonego przez Bank Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie. Termin spłaty kredytu został wydłużony do 30 maja 2015 r. Kwota kredytu uległa zmniejszeniu z 89.500.000 PLN do kwoty 80.000.000 PLN. Umowa została uznana za znaczącą według kryterium kapitału własnego.

W dniu 18 czerwca 2014 r. Spółka podpisała aneks nr 17 do umowy kredytowej z dnia 27 czerwca 2003 r. zawartej z Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu. Na mocy aneksu termin spłaty kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 65.000.0000 PLN został ustalony na 30 czerwca 2015 r. Pozostałe parametry kredytu nie uległy zmianie. Umowa została uznana za znaczącą na podstawie kryterium kapitałów własnych Spółki.

Spółka w dniu 26 czerwca 2014 r. zawarła z mBank S.A. (dawniej BRE Bank S.A.) z siedzibą w Warszawie aneks nr 28/2014 do umowy kredytowej nr 15/027/99/Z/VV z 30 marca 1999 r. Na mocy aneksu termin spłaty kredytu

w rachunku bieżącym w wysokości 75.000.000 PLN został ustalony na dzień 30 czerwca 2016 r. Umowa została uznana za znaczącą według kryterium kapitału własnego.

W dniu 9 września 2014 r. został podpisany aneks nr 2 do umowy kredytu inwestycyjnego Nr 2013/528/DDF z dnia 17 lutego 2014r. zawartej pomiędzy Spółką a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie, zmieniający zobowiązania umowne kredytobiorcy. Pozostałe warunki kredytu nie uległy zmianie.

22 września 2014 r. został podpisany aneks nr 20 do umowy nr 2004/9 kredytu w rachunku bieżącym z 13 maja 2004 r. zawartej z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. zmieniający termin spłaty kredytu na 30 września 2015 r. Umowa została uznana za znaczącą na podstawie kryterium kapitałów własnych Spółki.

W dniu 21 października 2014 r. Spółka podpisała umowę kredytową nr 7836/14/400/04 zawartą z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie. Na mocy umowy Bank Millennium S.A. udzielił Spółce kredytu obrotowego w kwocie 50.000.000 PLN na okres od dnia 24 października 2014 r. do dnia 23 października 2017 r. Spłata kredytu następuje w 12 ratach kwartalnych począwszy od stycznia 2015 r. Umowa została uznana za znaczącą według kryterium kapitału własnego.

W dniu 21 października 2014 r. Spółka podpisała aneks nr 17 do umowy kredytowej nr 60904065 z dnia 1 września 2006 r. zawartej z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie. Na mocy aneksu do kredytu w rachunku bieżącym z dniem 24 października 2014 r. obniżeniu ulega kwota dostępnego limitu kredytowego z 80.000.000 PLN do wysokości 39.500.000 PLN. Termin spłaty został ustalony na dzień 30 maja 2015 r. Umowa została uznana za znaczącą według kryterium kapitału własnego.

W dniu 30 grudnia 2014 r. został podpisany aneks nr 3 do umowy kredytu inwestycyjnego Nr 2013/528/DDF z dnia 17 lutego 2014r. zawartej pomiędzy Spółką a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie, zmieniający zobowiązania umowne kredytobiorcy. Pozostałe warunki kredytu nie uległy zmianie.

Powiązania organizacyjne i kapitałowe

W skład Grupy Kapitałowej NEUCA na dzień 31 grudnia 2014r. wchodziły następujące podmioty::

- Itero-Silfarm Sp. z o.o.
- Hurtownia Aptekarzy „Galenica-Panax” Sp. z o.o.
- Multi Sp. z o.o.
- DHA Dolpharma Sp. z o.o.
- Optima Radix Vita Plus Tadanco S.A.
- Apofarm Sp. z o.o.
- Prego S.A.
- Synoptis Pharma Sp. z o.o.
- Promedic Sp. z o.o.
- Pretium Farm Sp. z o.o.
- Świat Zdrowia S.A.
- Pro Sport Sp. z o.o.
- NEUCA Logistyka Sp. z o.o.
- Torfarm Sp. z o.o.
- Farmada Transport Sp. z o.o.
- NEKK Sp. z o.o.
- Prosper S.A.
- Citodat S.A.
- Cefarm Częstochowa S.A.
- PFM.PL S.A.
- ILC Sp. z o.o.
- ACCEDIT Sp. z o.o.
- ZPUH Deko Sp. z o.o.
- Infonia Sp. z o.o.

- Brand Management 2 Sp. z o.o.
- Martinique Investment Sp. z o.o.
- Synoptis Industrial Sp. z o.o.
- Fundacja Neuca dla Zdrowia
- NEUCA MED Sp. z o.o.
- Apofarm Sp. z o.o. Inwestycje S.K.A.
- Pharmador Sp. z o.o.
- ACP Pharma S.A.
- Cefarm Rzeszów Sp. z o.o.
- Lago Sp. z o.o.
- HealthMore Sp. z o.o.
- Scala Sp. z o.o.
- Pro Familia Sp. z o.o.
- Praktyka Lekarzy Rodzinnych „Ognik” Sp. z o.o.
- Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej „Helpmed” ZPChr im. dr med. Tadeusza Boczonja Sp. z o.o.
- Przychodnia Rejonowa numer 3 „Eskulap” – Zespół Lekarzy Rodzinnych Sp. z o.o.
- Przychodnia Lekarska „Konsylium” Sp. z o.o.

Pełny wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej wraz z informacją o metodzie konsolidacji zamieszczony został w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej NEUCA w punkcie „Skład grupy”.

W wyniku skupu akcji spółki Świat Zdrowia S.A. zmianie uległ udział % Grupy Kapitałowej NEUCA w kapitale zakładowym spółki Świat Zdrowia S.A. Udział wzrósł do poziomu 93,2%.

W dniu 28 lutego 2014 podpisana została umowa nabycia przez NEUCA S.A. 100% udziałów spółki Pharmador Sp. z o.o., (przed zmianą nazwy Profmedica Sp. z o.o.) posiadającej koncesję na prowadzenie hurtowni farmaceutycznej.

W 2014 r. w wyniku nabycia kolejnych udziałów spółki ITERO Silfarm Sp. z o.o. nastąpiło zwiększenie procentowego udziału Grupy NEUCA w kapitale ITERO Silfarm Sp. z o.o. do poziomu 99,3%.

W dniu 14 kwietnia 2014 roku NEUCA nabyła spółki z GK ACP Pharma:

- ACP Pharma S.A.
- Cefarm Rzeszów Sp. z o.o.
- Lago Sp. z o.o.
- Healthmore Sp. z o.o.

We wrześniu 2014 roku w wyniku nabycia kolejnych udziałów spółki ILC Sp. z o.o. nastąpiło zwiększenie procentowego udziału NEUCA w kapitale ILC Sp. z o.o. do poziomu 100%.

W 2014 roku została utworzona spółka Exigo Sp. z o.o., w której udziały objęła spółka NEUCA S.A.

W 2014 roku nastąpiła sprzedaż 100% udziałów spółki Exigo Sp. z o.o.

Opis transakcji z podmiotami powiązanymi zawartych na innych warunkach niż rynkowe

W 2014 r. nie wystąpiły transakcje z podmiotami powiązanymi Grupy Kapitałowej NEUCA S.A., nie będące transakcjami typowymi i rutynowymi, wynikającymi z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez jednostkę dominującą lub jednostkę od niej zależną.

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

Zaciągnięte i wypowiedziane umowy kredytów i pożyczek

W dniu 22 kwietnia 2014 r. pomiędzy Spółką a DNB Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie został podpisany aneks nr 10 do umowy kredytowej z dnia 30 marca 2005 r. Termin spłaty kredytu w kwocie 35.000.000 PLN został zmieniony na 30 kwietnia 2015 r. Inne parametry umowy pozostały bez zmian.

Limity kredytowe w NEUCA S.A. na dzień 31 grudnia 2014 r..

Bank	Rodzaj kredytu	Kredytobiorca	Kwota kredytu według umowy	Wykorzystanie na 31.12.2014	Waluta	Termin spłaty	Stopa procentowa nominalna
DnB NORD POLSKA S.A.	obrotowy	NEUCA S.A.	35 000	0	PLN	2015-04-30	WIBOR 1M+marża
PEKAO S.A.	obrotowy	NEUCA S.A.	91 500	0	PLN	2015-09-30	WIBOR 1M+marża
M Bank S.A.	obrotowy	NEUCA S.A.	75 000	0	PLN	2016-06-30	WIBOR dla depozytów O/N+marża
Bank Millennium S.A.	obrotowy	NEUCA S.A.	39 500	0	PLN	2015-05-30	WIBOR 1M+marża
Bank Millennium S.A.	obrotowy	NEUCA S.A.	50 000	50 000	PLN	2017-10-23	WIBOR 1M+marża
BZ WBK S.A.	obrotowy	NEUCA S.A.	65 000	0	PLN	2015-06-30	WIBOR 1M+marża
PeKaO S.A.	inwestycyjny	NEUCA S.A.	46 500	17 271	PLN	2018-09-30	WIBOR 1M+marża
PEKAO S.A.	inwestycyjny	NEUCA S.A.	100 000	89 474	PLN	2019-02-17	WIBOR 3M+marża
Suma			502 500	156 745			

Udzielone pożyczki

Należności z tytułu udzielonych pożyczek stanowią głównie pożyczki udzielone odbiorcom aptecznym na rozwój działalności gospodarczej. W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. Spółka udzieliła łącznie pożyczek na kwotę 40 667 tys. zł. (w tym podmiotom powiązanym na kwotę 19 050 tys. zł.). Zdaniem Zarządu Spółki wartość bilansowa aktywów finansowych odzwierciedla ich wartość godziwą.

Podstawowe warunki udzielanych pożyczek:

- Okres pożyczki od 6 miesięcy do 3 lat,
- Udzielone kwoty pożyczek - od 10 tys. do 2.000 tys. zł,
- Oprocentowanie stałe,
- Spłata może odbywać się w ratach stałych.

Ze względu na znaczną dywersyfikację pożyczek, ustanowione zabezpieczenia oraz ciągły monitoring spłat, ryzyko kredytowe związane z tymi pożyczkami uważane jest za niskie. Dotychczasowa historia spłat tych pożyczek potwierdza tą ocenę.

Poręczenia i gwarancje

Udzielone poręczenia dotyczą zaciągniętych kredytów, udzielonych gwarancji i zawartych umów o obsługę klientów z BP Europa SE przez podmioty zależne od NEUCA S.A.
Za udzielone poręczenia NEUCA S.A. otrzymała wynagrodzenie.

Poręczenia

				Kwota poręczenia		Data ważności poręczenia
	Gwarancja / poręczenie dla	Tytułem	Waluta	31.12.2014	31.12.2013	
Poręczenie zobowiązań z tytułu zaciągniętego kredytu	PROSPER S.A.	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec banku Millennium S.A.	PLN	0	2000	18.10.2014
Poręczenie zobowiązań z tytułu zaciągniętego kredytu	PROSPER S.A.	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec Banku PEKAO S.A.	PLN	0	2000	30.09.2014
Poręczenie zobowiązań z tytułu umowy	Spółki zależne	Poręczenie zobowiązań z tytułu umowy "BP Plus umowa o obsługę klientów"	PLN	769	703	03.09.2016
Poręczenie zobowiązań z tytułu umowy	Accedit Sp. z o.o.	Poręczenie zobowiązań z tytułu umowy o udzielenie gwarancji na rzecz Arpol Motor Company Sp .z o.o.	PLN	187	188	30.06.2015
Poręczenie zobowiązań z tytułu umowy	Farmada Transport Sp. z o.o.	Poręczenie zobowiązań z tytułu umowy o udzielenie gwarancji na rzecz Małopolskiej Agencji Rozwoju	PLN	224	210	10.03.2016
Poręczenie zobowiązań z tytułu umowy	NEKK Sp. z o.o.	Poręczenie zobowiązań z tytułu umowy o udzielenie gwarancji wypłaty nagród wynikających z loterii promocyjnej	PLN	62	127	24.07.2015
Poręczenie zobowiązań z tytułu umowy	PRO SPORT Sp.z o.o.	Poręczenie zobowiązań z tytułu umowy o udzielenie gwarancji zabezpieczającej umowę najmu	EUR	37	0	31.12.2017
Poręczenie zobowiązań z tytułu zaciągniętego kredytu	ACP Pharma S.A.	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec Bank ING Bank Śląski S.A.	PLN	1200	0	28-02-2015
Poręczenie zobowiązań z tytułu linii gwarancyjnej	ACP Pharma S.A./Cefarm Rzeszów Sp. z o.o.	Poręczenie zobowiązań z tytułu linii gwarancyjnej wobec Bank ING Bank Śląski S.A.	PLN	3000	0	28-02-2015
Poręczenie zobowiązań z tytułu zaciągniętego kredytu	Synoptis Industrial Sp. z o. o.	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec Bank PEKAO S.A.	PLN	4000	0	29-03-2019
Suma				9 442 PLN 37 EUR	5 228 PLN -	

Gwarancje

	Gwarancja dla	Tytułem	Waluta	Kwota gwarancji		Data ważności gwarancji
				31.12.2014	31.12.2013	
Gwarancja kontraktowa(przetargowa, należytego wykonania kontraktu)	Kontrahenci pozyskani w ramach zamówień publicznych zgodnie z ustawą Prawo Zamówień Publicznych	Gwarancja kontraktowa(przetargowa, należytego wykonania kontraktu)	PLN	5 441	4 424	Gwarancje tracą ważność do dnia 21.11.2017
Suma				5 441	4 424	

Emisja papierów wartościowych

Wprowadzenie do obrotu akcji

Uchwałą Nr 241/2014 z dnia 4 marca 2014 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. postanowił wprowadzić z dniem 6 marca 2014 r. w trybie zwykłym 34.000 (trzydzieści cztery tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii K spółki NEUCA S.A. ("akcje") pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 6 marca 2012 r. rejestracji tych akcji i oznaczenia ich kodem "PLTRFRM00018". Zgodnie z Uchwałą Nr 203/14 z dnia 19 lutego 2014 r. Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.. w dniu 6 marca 2014 r. nastąpi rejestracja akcji w Krajowym Depozycie.

Uchwałą Nr 1110/2014 z dnia 7 października 2014 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. postanowił wprowadzić z dniem 10 października 2014 r. w trybie zwykłym 7.000 (siedem tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii K spółki Neuca ("akcje") pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 10 października 2014 r. rejestracji tych akcji i oznaczenia ich kodem "PLTRFRM00018". Zgodnie z Uchwałą Nr 790/14 z dnia 16 września 2014 r. Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.. w dniu 10 października 2014 r. nastąpiła rejestracja akcji w Krajowym Depozycie.

Podwyższenie kapitału zakładowego

W dniu 20 stycznia 2014 r. NEUCA S.A. otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, o rejestracji w dniu 20 stycznia 2014 r. zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło w wyniku rejestracji 34.000 akcji serii K o wartości nominalnej 1 zł każda, objętych w styczniu 2014 r. przez posiadaczy 34.000 warrantów subskrypcyjnych serii E, na podstawie założeń Programu Motywacyjnego, zatwierdzonych uchwałą WZA Spółki z dnia 27 maja 2009 roku z późniejszymi zmianami. Po rejestracji, kapitał zakładowy Spółki wynosi 4.546.765 zł i dzieli się na 4.546.765 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 4.546.765.

W dniu 23 września 2014 r. NEUCA S.A. otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, o rejestracji w dniu 23 września 2014 r. zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło w wyniku rejestracji 7.000 akcji serii K o wartości nominalnej 1 zł każda, objętych przez posiadacza 7.000 warrantów subskrypcyjnych serii E, na podstawie założeń Programu Motywacyjnego, zatwierdzonych uchwałą WZA Spółki z dnia 27 maja 2009 roku z późniejszymi zmianami. Po rejestracji, kapitał zakładowy Spółki wynosi 4.553.765 zł i dzieli się na 4.553.765 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 4.553.765.

Obligacje

W dniu 29 stycznia 2014 r. jednostka zależna od Spółki nabyła od innej jednostki zależnej od Spółki 155 obligacji kuponowych o nominale 100.000 zł każda. Emisja została przeprowadzona w ramach programu obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A. Cena za nabyte obligacje wyniosła 15.500.000 (piętnaście milionów pięćset tysięcy) złotych. Termin wykupu obu obligacji przypada na 29 stycznia 2015 r. Wysokość oprocentowania: 6,25% w stosunku rocznym.

W dniu 31 stycznia 2014 r. Spółka wyemitowała obligacje w ramach programu emisji obligacji prowadzonej przez Bank Zachodni WBK S.A.

- Cel emisji obligacji – efektywne zarządzanie płynnością w Grupie NEUCA.
- Rodzaj obligacji – zdematerializowane oprocentowane niezabezpieczone obligacje na okaziciela.
- Wielkość emisji – 975 sztuk o łącznej wartości nominalnej 97.500.000 (dziewięćdziesiąt siedem milionów pięćset tysięcy) złotych.
- Wartość nominalna oraz cena emisyjna wyniosła 100.000 złotych każda.

Obligacje zostaną wykupione w dniu 31 stycznia 2019 r. Oprocentowanie ustalono na poziomie 7,00% w skali roku. Płatność odsetek nastąpiła w dniu emisji obligacji. Emisja obligacji została objęta w całości przez spółkę zależną od Spółki. w celu lokowania wolnych środków pieniężnych.

W dniu 4 lutego 2014 r. dwie jednostki zależne od Spółki nabyły od innej jednostki zależnej od Spółki odpowiednio:

- pierwsza jednostka zależna nabyła 200 obligacji kuponowych o nominale 100.000 zł każda. Emisja została przeprowadzona w ramach programu obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A. Cena za nabyte obligacje wyniosła 20.000.000 (dwadzieścia milionów) złotych. Termin wykupu serii obligacji przypada na 4 lutego 2019 r. Wysokość oprocentowania: 7,00% w stosunku rocznym. Odsetki zostały uregulowane w dniu emisji;
- druga jednostka zależna nabyła 200 obligacji kuponowych o nominale 100.000 zł każda. Emisja została przeprowadzona w ramach programu obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A. Cena za nabyte obligacje wyniosła 20.000.000 (dwadzieścia milionów) złotych. Termin wykupu serii obligacji przypada na 4 lutego 2019 r. Wysokość oprocentowania: 7,00% w stosunku rocznym. Odsetki zostały uregulowane w dniu emisji. Emisje były przeprowadzona w związku z lokowaniem wolnych środków finansowych przez jednostki zależne.

W dniu 5 lutego 2014 r. Spółka wyemitowała obligacje w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A.

- Cel emisji obligacji – efektywne zarządzanie płynnością w Grupie NEUCA.
- Rodzaj obligacji – zdematerializowane oprocentowane niezabezpieczone obligacje na okaziciela.
- Wielkość emisji – 481 sztuk o łącznej wartości nominalnej 48.100.000 (czterdzieści osiem milionów sto tysięcy) złotych.
- Wartość nominalna oraz cena emisyjna wynosi 100.000 złotych każda

Obligacje zostaną wykupione w dniu 5 lutego 2019 r. Oprocentowanie ustalono na poziomie 7,00% w skali roku. Płatność odsetek nastąpiła w dniu emisji obligacji. Emisja obligacji została objęta w całości przez spółkę zależną od Spółki w celu lokowania wolnych środków pieniężnych.

W dniu 7 lutego 2014 r. jednostka zależna od Spółki nabyła od Spółki 175 obligacji kuponowych o nominale 100.000 zł każda. Emisja została przeprowadzona w ramach programu obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A. Cena za nabyte obligacje wyniosła 17.500.000 (siedemnaście milionów pięćset tysięcy) złotych. Termin wykupu obu obligacji przypada na 7 lutego 2019 r. Wysokość oprocentowania: 7,00% w stosunku rocznym. Odsetki zostały uregulowane w dniu emisji.

W dniu 18 lutego 2014 r. Spółka wyemitowała obligacje w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A.:

- Cel emisji obligacji – efektywne zarządzanie płynnością w Grupie NEUCA.
- Rodzaj obligacji – zdematerializowane oprocentowane niezabezpieczone obligacje na okaziciela.
- Wielkość emisji – 413 sztuk o łącznej wartości nominalnej 41.300.000 (czterdzieści jeden milionów trzysta tysięcy) złotych.
- Wartość nominalna oraz cena emisyjna wynosi 100.000 złotych każda.

Obligacje zostaną wykupione w dniu 18 lutego 2019 r. Oprocentowanie ustalono na poziomie 6,27% w skali roku. Płatność odsetek w dniu wykupu obligacji. Emisja obligacji została objęta w całości przez spółkę zależną od Spółki w celu lokowania wolnych środków pieniężnych.

W dniu 22 lutego 2014 r. Spółka wyemitowała obligacje w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A.:

- Cel emisji obligacji – efektywne zarządzanie płynnością w Grupie NEUCA.
- Rodzaj obligacji – zdematerializowane oprocentowane niezabezpieczone obligacje na okaziciela.

- Wielkość emisji – 455 sztuk o łącznej wartości nominalnej 45.500.000 (czterdzieści pięć milionów pięćset tysięcy) złotych.
- Wartość nominalna oraz cena emisyjna wynosi 100.000 złotych każda.

Obligacje zostaną wykupione w dniu 22 lutego 2015 r. Oprocentowanie ustalono na poziomie 6,27% w skali roku. Płatność odsetek w dniu wykupu obligacji. Emisja obligacji została objęta w całości przez spółkę zależną od Spółki w celu lokowania wolnych środków pieniężnych.

W dniu 31 marca 2014 r. jednostka zależna od Spółki nabyła od Spółki 59 obligacji kuponowych o nominale 100.000 zł każda. Emisja została przeprowadzona w ramach programu obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A. Cena za nabyte obligacje wyniosła 5.900.000 (pięć milionów dziewięćset tysięcy) złotych, a wysokość oprocentowania: 6,29% w stosunku rocznym. Wykup obligacji nastąpił 18 grudnia 2014 r. Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków pieniężnych.

W dniu 25 kwietnia 2014 r. Spółka wyemitowała obligacje w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A.:

- Cel emisji obligacji – efektywne zarządzanie płynnością w Grupie NEUCA.
- Rodzaj obligacji – zdematerializowane oprocentowane niezabezpieczone obligacje na okaziciela.
- Wielkość emisji – 475 sztuk o łącznej wartości nominalnej 47.500.000 (czterdzieści siedem milionów pięćset tysięcy) złotych.
- Wartość nominalna oraz cena emisyjna wynosi 100.000 złotych każda.

Obligacje zostaną wykupione w dniu 25 kwietnia 2016 r. Oprocentowanie ustalono na poziomie 6,75% w skali roku. Płatność odsetek w dniu emisji obligacji. Emisja obligacji została objęta w całości przez spółkę zależną od Spółki w celu lokowania wolnych środków pieniężnych.

W dniu 26 kwietnia 2014 r. jednostka zależna od Spółki nabyła od Spółki 134 obligacje kuponowe o nominale 100.000 zł każda. Emisja została przeprowadzona w ramach programu obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A. Cena za nabyte obligacje wyniosła 13.400.000 (trzynaście milionów czterysta tysięcy) złotych. Termin wykupu serii obligacji przypada na 26 kwietnia 2015 r. Wysokość oprocentowania: 6,29% w stosunku rocznym. Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków pieniężnych.

W dniu 23 czerwca 2014 r. jednostka zależna od Spółki nabyła od Spółki 34 obligacje kuponowe o nominale 100.000 zł każda. Emisja została przeprowadzona w ramach programu obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A. Cena za nabyte obligacje wyniosła 3.400.000 (trzy miliony czterysta tysięcy) złotych. Termin wykupu serii obligacji to 31 grudnia 2014 r. Wysokość oprocentowania: 6,20% w stosunku rocznym. Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków pieniężnych.

W dniu 23 czerwca 2014 r. druga jednostka zależna od Spółki nabyła od Spółki 49 obligacji kuponowych o nominale 100.000 zł każda. Emisja została przeprowadzona w ramach programu obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A. Cena za nabyte obligacje wyniosła 4.900.000 (cztery miliony dziewięćset tysięcy) złotych. Wykup serii obligacji nastąpił 18 grudnia 2014 r. Wysokość oprocentowania: 6,25% w stosunku rocznym. Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków pieniężnych.

W dniu 29 września 2014 r. trzy jednostki zależne od Spółki nabyły od Spółki trzy serie obligacji tj. odpowiednio:

- pierwsza jednostka zależna – 20 obligacji kuponowych o nominale 100.000 zł każda;
- druga jednostka zależna – 48 obligacji kuponowych o nominale 100.000 zł każda;
- trzecia jednostka zależna – 120 obligacji kuponowych o nominale 100.000 zł każda;

Emisja została przeprowadzona w ramach programu obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A. Cena za nabyte serie obligacje wyniosła odpowiednio:

- 2.000.000 zł (dwa miliony) złotych;
- 4.800.000 zł (cztery miliony osiemset tysięcy) złotych;
- 12.000.000 zł (dwanaście milionów) złotych.

Termin wykupu poszczególnych serii obligacji przypada odpowiednio na:

- 29 września 2015 r. - wysokość oprocentowania serii – 5,95% w stosunku rocznym, odsetki płatne w dniu wykupu;
- 29 września 2015 r. - wysokość oprocentowania serii – 5,95% w stosunku rocznym, odsetki płatne w dniu wykupu;
- 29 września 2019 r. – wysokość oprocentowania serii – 7,00% w stosunku rocznym, odsetki zapłacone w dniu emisji.

W dniu 30 września 2014 r. jednostka zależna od Spółki nabyła od Spółki 42 obligacje kuponowe o nominale 100.000 zł każda. Emisja została przeprowadzona w ramach programu obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A. Cena za nabyte obligacje wyniosła 4.200.000 (cztery miliony dwieście tysięcy) złotych. Termin wykupu serii obligacji przypada na 30 września 2015 r. Wysokość oprocentowania: 5,91% w stosunku rocznym. Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków pieniężnych.

W dniu 22 października 2014 r. jednostka zależna od Spółki nabyła od Spółki 105 obligacji kuponowych o nominale 100.000 zł każda. Emisja została przeprowadzona w ramach programu obligacji prowadzonego przez

Bank Zachodni WBK S.A. Cena za nabyte obligacje wyniosła 10.500.000 (dziesięć milionów pięćset tysięcy) złotych. Termin wykupu serii obligacji przypada na 22 października 2015 r. Wysokość oprocentowania: 5,50% w stosunku rocznym. Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków pieniężnych.

W dniu 21 listopada 2014 r. jednostka zależna od Spółki nabyła od Spółki 170 obligacji kuponowych o nominale 100.000 zł każda. Emisja została przeprowadzona w ramach programu obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A. Cena za nabyte obligacje wyniosła 17.000.000 (siedemnaście milionów) złotych. Termin wykupu serii obligacji przypada na 21 listopada 2015 r. Wysokość oprocentowania: 5,51% w stosunku rocznym. Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków pieniężnych.

W dniu 28 listopada 2014 r. Spółka wyemitowała 128 obligacji o nominale 100.000 zł każda. Emisja została przeprowadzona w ramach programu obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A. Cena za nabyte obligacje wyniosła 12.800.000 (dwanaście milionów osiemset tysięcy) złotych. Termin wykupu serii obligacji przypada na 28 listopada 2015 r. Wysokość oprocentowania: 5,51% w stosunku rocznym. Emisja obligacji została objęta w całości przez Spółkę zależną od Spółki w celu lokowania wolnych środków pieniężnych.

W dniu 16 grudnia 2014 r. Spółka wyemitowała obligacje w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A.:

- Cel emisji obligacji – efektywne zarządzanie płynnością w Grupie NEUCA.
- Rodzaj obligacji – zdematerializowane oprocentowane niezabezpieczone obligacje na okaziciela.
- Wielkość emisji – 600 sztuk o łącznej wartości nominalnej 60.000.000 (sześćdziesiąt milionów) złotych.
- Wartość nominalna oraz cena emisyjna wynosi 100.000 złotych każda.

Obligacje zostaną wykupione w dniu 16 grudnia 2015 r. Oprocentowanie ustalono na poziomie 5,54% w skali roku. Płatność odsetek w dniu wykupu obligacji. Emisja obligacji została objęta w całości przez Spółkę zależną od Spółki w celu lokowania wolnych środków pieniężnych.

W dniu 19 grudnia 2014 r. Spółka wyemitowała obligacje w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A.:

- Cel emisji obligacji – efektywne zarządzanie płynnością w Grupie NEUCA.
- Rodzaj obligacji – zdematerializowane oprocentowane niezabezpieczone obligacje na okaziciela.
- Wielkość emisji – 747 sztuk o łącznej wartości nominalnej 74.700.000 (siedemdziesiąt cztery miliony siedemset tysięcy) złotych.
- Wartość nominalna oraz cena emisyjna wynosi 100.000 złotych każda

Obligacje zostaną wykupione w dniu 19 grudnia 2017 r. Oprocentowanie ustalono na poziomie 6,50% w skali roku. Płatność odsetek w dniach 19 grudnia 2015 r., 19 grudnia 2016 r. i 19 grudnia 2017 r. za roczne okresy odsetkowe. Emisja obligacji została objęta w całości przez Spółkę zależną od Spółki w celu lokowania wolnych środków pieniężnych.

W dniu 19 grudnia 2014 r. jednostka zależna od Spółki nabyła od Spółki 20 obligacji kuponowych o nominale 100.000 zł każda. Emisja została przeprowadzona w ramach programu obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A. Cena za nabyte obligacje wyniosła 2.000.000 (dwa miliony) złotych. Termin wykupu obu obligacji przypada na 19 grudnia 2015 r. Wysokość oprocentowania: 5,54% w stosunku rocznym. Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków pieniężnych.

W dniu 22 grudnia 2014 r. jednostka zależna od Spółki nabyła od Spółki 117 obligacji kuponowych o nominale 100.000 zł każda. Emisja została przeprowadzona w ramach programu obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A. Cena za nabyte obligacje wyniosła 11.700.000 (jedenaście milionów siedemset tysięcy) złotych. Termin wykupu obu obligacji przypada na 22 grudnia 2015 r. Wysokość oprocentowania: 5,54% w stosunku rocznym. Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków pieniężnych.

W dniu 31 grudnia 2014 r. jednostka zależna od Spółki nabyła od Spółki 35 obligacji kuponowych o nominale 100.000 zł każda. Emisja została przeprowadzona w ramach programu obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A. Cena za nabyte obligacje wyniosła 3.500.000 (trzy miliony pięćset tysięcy) złotych. Termin wykupu obu obligacji przypada na 31 grudnia 2015 r. Wysokość oprocentowania: 5,54% w stosunku rocznym. Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków pieniężnych.

Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi osiągniętymi w 2014 roku, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników

Zarząd NEUCA S.A. w dniu 12 maja 2014 r. podał do publicznej wiadomości prognozę zysku netto Grupy Kapitałowej NEUCA w 2014 r.

Założenia prognozy:

1) Prognozowane wyniki Grupy (w mln PLN):

Grupa planuje osiągnąć zysk netto w wysokości 90 mln PLN (po wyłączeniu zdarzeń jednorazowych).

2) Okres którego dotyczy prognoza:

Prognoza obejmuje okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 r.

3) Podstawy i istotne założenia prognozy:

- wzrost rynku hurtu aptecznego o 2-4% w 2014 r.
- konsolidacja wyników wszystkich hurtowni Grupy ACP Pharma do końca 2014 r. Zgodnie z decyzją Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów Spółka zobowiązana jest do sprzedaży hurtowni ACP Pharma w Bydgoszczy. Na potrzeby niniejszej prognozy Grupa zakłada funkcjonowanie tej hurtowni w ramach Grupy do końca roku 2014 r.
- 4) Sposób monitorowania przez Grupę możliwości realizacji prognozowanych wyników. Grupa będzie monitorować możliwość realizacji prognozy poprzez bieżącą analizę realizacji budżetu finansowego Grupy oraz analizę podstawowych zewnętrznych czynników wpływających na wyniki emitenta (m.in. wzrost rynku hurtu aptecznego).
- 5) Okresy, w jakich Grupa będzie dokonywała oceny możliwości realizacji prognozowanych wyników oraz dokonywała ewentualnej korekty prezentowanej prognozy, wraz z określeniem zastosowanych kryteriów tej oceny.

Prognozowane wyniki Grupy (w mln zł)	Prognoza	Wykonanie	Różnica	Zmiana w %
Zysk netto*	90	86,3	3,7	-4%

* bez zdarzeń jednorazowych

Zarząd NEUCA S.A. podał do publicznej wiadomości prognozę zysku netto Grupy Kapitałowej NEUCA w 2015 r.

- 1) Prognozowane wyniki Grupy (w mln PLN):
Grupa planuje osiągnąć zysk netto w wysokości 100 mln PLN (po wyłączeniu zdarzeń jednorazowych).
- 2) Okres którego dotyczy prognoza:
Prognoza obejmuje okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 r.
- 3) Podstawy i istotne założenia prognozy:
- wzrost rynku hurtu aptecznego o 4% w 2015 r.
- 4) Sposób monitorowania przez Grupę możliwości realizacji prognozowanych wyników. Grupa będzie monitorować możliwość realizacji prognozy poprzez bieżącą analizę realizacji budżetu finansowego Grupy oraz analizę podstawowych zewnętrznych czynników wpływających na wyniki emitenta (m.in. wzrost rynku hurtu aptecznego).
- 5) Okresy, w jakich Grupa będzie dokonywała oceny możliwości realizacji prognozowanych wyników oraz dokonywała ewentualnej korekty prezentowanej prognozy, wraz z określeniem zastosowanych kryteriów tej oceny.

Ocena zarządzania zasobami finansowymi

W 2014 r. NEUCA wypracowała dodatnie przepływy z działalności operacyjnej w wysokości 29,6 mln PLN. Na tę kwotę składały się głównie:

- zysk brutto (30,8 mln PLN)
- amortyzacja (15,3 mln PLN)
- odsetki i dywidendy (8,4 mln PLN)
- zmiana stanu zapasów (-298,2 mln PLN)
- zmiana stanu należności (-230,8 mln PLN)
- zmiana stanu zobowiązań (501,2 mln PLN)

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej wyniosły -182,9 mln PLN. Na tę kwotę składały się głównie:

- pożyczki dla klientów aptecznych oraz spółek zależnych (-24,7 mln PLN)
- wydatki na nabycie udziałów w jednostkach zależnych (-225,8 mln PLN)
- otrzymane spłaty pożyczek od klientów aptecznych oraz spółek zależnych (49,8 mln PLN)
- otrzymane odsetki (3,9 mln PLN)
- inwestycje w środki trwałe (-18,3 mln PLN),
- otrzymane dywidendy (31,4 mln PLN)

Działalność finansowa zwiększyła stan środków pieniężnych o 178,4 mln PLN. Na tę kwotę składały się głównie:

- Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych (424,4 mln PLN)
- Wykup dłużnych papierów wartościowych (-161,7 mln PLN)
- Spłaty kredytów i pożyczek (-139,2 mln PLN)
- Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek (190,2 mln PLN)
- Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego (-12,8 mln PLN)
- Odsetki zapłacone (-89,0 mln PLN)
- Dywidendy wypłacone (-17,2 mln PLN)

W 2014 r. nie występowały zagrożenia związane ze zdolnością NEUCA S.A. do wywiązywania się ze swoich zobowiązań.

Ocena możliwości realizacji planów inwestycyjnych

W 2015 r. Spółka planuje realizację planów inwestycyjnych w wysokości ok. 20,0 mln PLN. Planowane inwestycje to m.in., wprowadzenie automatyzacji w kolejnym magazynie, wprowadzenie zmian modernizacyjnych i usprawniających w pozostałych magazynach (drogi dojazdowe, systemy wentylacji i ogrzewania), systemy informatyczne wspierające zarządzanie gospodarką magazynową, transportem i relacjami z klientem.

W chwili obecnej NEUCA nie dostrzega zagrożeń, które mogą przyczynić się do niezrealizowania planu inwestycyjnego.

Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik z działalności

W 2014 r. nie wystąpiły nietypowe zdarzenia mające istotny wpływ na wynik finansowy Spółki.

Czynniki istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa. Perspektywy rozwoju działalności emitenta.

Czynniki wewnętrzne istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa

- Umiejętność utrzymania udziałów rynkowych, a także dalszego wzrostu organicznego. Strategia Grupy NEUCA nie przewiduje posiadania własnej sieci aptek w celu niekonkurowania ze swoimi klientami i pozyskania ich lojalności.
- Efektywność procesu reorganizacji Grupy Kapitałowej NEUCA niezbędnego do poprawy rentowności. Ze względu na fakt, iż działalność Spółki charakteryzuje się niską rentownością netto, ścisła kontrola kosztów oraz skuteczne zarządzanie rentownością klientów ma kluczowe znaczenie dla osiąganych wyników ekonomicznych. Na poprawę efektywności powinno również wpłynąć zakończenie procesu konsolidacji spółek z Grupy ACP Pharma.
- Uzyskanie jeszcze wyższego zwrotu z inwestycji w działalność powiązaną z dystrybucją leków: Wyniki finansowe Grupy NEUCA poprawiamy poprzez dalszy rozwój produktów pod marką własną, uruchomienie procesu pakowania leków przez Spółkę Synoptis Industrial Sp. z o.o. oraz zintegrowanie działań zakupionych przychodni w celu uzyskania efektu synergii. Wsparciem będzie również działalność agencji reklamowej NEKK, firmy informatycznej ILC.

Czynniki zewnętrzne istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa

- Wzrost rynku farmaceutycznego w Polsce przekładający się bezpośrednio na wzrost sprzedaży Grupy Kapitałowej NEUCA. Wzrost rynku produktów farmaceutycznych w ostatnich latach był stabilny i wynosił powyżej 5% w skali roku z wyjątkiem roku 2010 z blisko 4% wzrostem. W roku 2012 rynek spadł o ok. 6% z powodu wprowadzenia znacznych zmian prawnych w zakresie m.in. zasad refundacji leków i maksymalnych marż stosowanych przez podmioty zajmujące się hurtowym i detalicznym obrotem lekami. Prognozy wskazują, iż w kolejnych latach powróci wzrostowa tendencja na rynku hurtu aptecznego, co będzie efektem kilku czynników. Najważniejsze z nich to proces „starzenia się” społeczeństwa (czynnik demograficzny) oraz zjawisko wzrostu świadomości (czynnik społeczny).
- Zmiany w prawie w zakresie obrotu lekami refundowanymi. Wprowadzenie zmian zasad systemu finansowania leków refundowanych może istotnie wpłynąć na działalność Spółki, poprzez m.in. usztywnienie marż hurtowych oraz ograniczenie marż aptecznych.

Perspektywy rozwoju działalności emitenta

Głównym założeniem strategii NEUCA nadal pozostaje poszukiwanie synergii na rynku zdrowia poprzez angażowanie się w komplementarne obszary biznesowe wokół hurtowej sprzedaży farmaceutyków do aptek. Osiągnięcie pozycji głównego dostawcy usług i produktów na rynku zdrowia w Polsce to cel strategiczny spółki.

Grupa będzie rozwijać swoją działalność w czterech głównych obszarach biznesowych:

- Hurt (spółki prowadzące hurtową sprzedaż farmaceutyków do aptek);
- Produkty farmaceutyczne pod własną marką (spółka Synoptis Pharma);
- Usługi na rynku zdrowia (agencja reklamowa NEKK, firma informatyczna ILC, badania kliniczne, usługi w segmencie telemedycyny);
- Własne przychodnie (oferowanie podstawowej opieki zdrowotnej).

Wykorzystanie skali działalności potwierdzonej największym udziałem w rynku hurtowej dystrybucji leków do aptek, najwyższy dostęp numeryczny do aptek oraz oferowanie szerokiego, komplementarnego zakresu usług pozwoli Grupie tworzyć wartość dodaną, przynoszącą korzyści nie tylko samej Grupie, ale także jej kluczowym

partnerom biznesowym – aptekom i producentom. Podtrzymany i rozszerzony o kolejne nabyte spółki zostaje model działania Grupy oparty na wielu przedstawicielstwach handlowych, które w oparciu o marki handlowe realizują sprzedaż do klienta docelowego. W odróżnieniu od innych modeli biznesowych, opartych na właścicielskich sieciach aptek, Grupa rozwija swoją strategiczną współpracę z aptekami niezależnymi, budując relację partnerską, opartą na wzajemnych korzyściach. Duży nacisk kładziony jest na ciągłe doskonalenie procesów obsługi klienta (Aptek) oraz indywidualne podejście do ich potrzeb.

Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem

W 2014 r. nie wystąpiły istotne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania w Spółce NEUCA S.A.

Umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi

NEUCA S.A. nie zawarła z osobami zarządzającymi umów przewidujących rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub, gdy ich zwolnienie lub odwołanie nastąpiło z powodu połączenia emitenta lub przez przejęcie.

Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących

Wysokość wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej w 2014 r. przedstawiona została w sprawozdaniu finansowym NEUCA S.A. za 2014 r. w nocy objaśniającej nr 18. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło decyzję o wprowadzeniu dla Członków Zarządu, kadry kierowniczej Spółki oraz Członków Zarządów określonych spółek z Grupy Kapitałowej NEUCA programu motywacyjnego. Opis programu motywacyjnego przedstawiony został w sprawozdaniu finansowym NEUCA S.A. za 2014 r. w nocy objaśniającej nr 10.

Akcje i udziały w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Na dzień 18 marca 2015 r. Członkowie Zarządu posiadali następujące akcje NEUCA S.A.:

Imię i Nazwisko	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna w PLN
Piotr Sucharski	11 146	11 146
Grzegorz Dzik	14 000	14 000

Na dzień 18 marca 2015 r. Członkowie Zarządu nie posiadali innych akcji lub udziałów w Grupie Kapitałowej NEUCA S.A.

Na dzień 18 marca 2015 r. według wiedzy NEUCA niżej wymienieni Członkowie Rady Nadzorczej posiadali następujące ilości akcji NEUCA.

Imię i Nazwisko	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna w PLN
Kazimierz Herba z podmiotami zależnymi	1 060 632	1 060 632
Wiesława Herba	1 027 018	1 027 018
Tadeusz Wesołowski	146	146

Na dzień 18 marca 2015 r. według wiedzy NEUCA S.A. Członek Rady Nadzorczej Tadeusz Wesołowski posiadał 65 000 akcji PFM.PL S.A. co stanowi 26% kapitału zakładowego spółki.

Na dzień 18 marca 2015 r. według wiedzy NEUCA S.A. Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadali innych akcji lub udziałów w spółkach tworzących Grupę Kapitałową NEUCA.

Umowy, w wyniku których mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji

Poza opisanymi w sprawozdaniu finansowym NEUCA S.A. za 2014 r. w nocy objaśniającej nr 10, programami motywacyjnymi, Spółce nie są znane umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W Spółce NEUCA S.A. nie istnieją programy akcji pracowniczych.

Informacja o umowie z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania finansowego

Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie §27 pkt.2 ust.7 Statutu Spółki, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi, w dniu 11 marca 2014 roku dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego Spółki za rok 2014, obejmującego:

- przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego NEUCA S.A. za okres 01.01.2014 r. do 30.06.2014 r.
- przegląd śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej NEUCA S.A. za okres 01.01.2014 r. do 30.06.2014 r.
- badanie sprawozdania finansowego NEUCA S.A. za rok 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.
- badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej NEUCA S.A. za rok 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.

Wybrany podmiotem jest KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie, ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa. KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa jest podmiotem wpisanym na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3546.

Spółka korzystała z usług KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa w zakresie badania jednostkowego sprawozdania finansowego NEUCA S.A. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy NEUCA w latach 2010-2013 r.

Koszty badania sprawozdania finansowego za rok 2014 zgodnie z umową zawartą 2014 r. wyniosą:

- badanie sprawozdania finansowego NEUCA za rok 2014, badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej NEUCA za rok 2014 - 80.000 PLN + VAT
- przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego NEUCA za I połowę 2014 r., przegląd śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej NEUCA za I połowę 2014 r. – 12.000 PLN + VAT.

Koszty badania sprawozdania finansowego za rok 2013 zgodnie z umową zawartą 2013 r. wyniosły:

- badanie sprawozdania finansowego NEUCA za rok 2013, badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej NEUCA za rok 2013 - 102.000 PLN + VAT
- przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego NEUCA za I połowę 2013 r., przegląd śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej NEUCA za I połowę 2013 r. – 17.000 PLN + VAT,

Informacja na temat stosowania dobrych praktyk w 2014 r.

1.1 Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent, oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny

Emitent w 2014 roku podlegał zasadom ładu korporacyjnego określonego przez Radę Nadzorczą GPW w Warszawie S.A. w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, wprowadzonych uchwałą nr 12/1170/2007 Rady Nadzorczej GPW w Warszawie z dnia 4 lipca 2007 r. w brzmieniu ustalonym uchwałą Nr 19/1307/2012 z dnia 21 listopada 2012 r. Tekst zbioru zasad dostępny jest publicznie na stronie internetowej GPW pod adresem www.corp-gov.gpw.pl

1.2 Wskazanie tych postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego od których Emitent odstąpił oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia

Zasada nr I. 1 - Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz efektywny dostęp do informacji.

Korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, Spółka powinna w szczególności:

- prowadzić swoją stronę internetową, o zakresie i sposobie prezentacji wzorowanym na modelowym serwisie relacji inwestorskich, dostępnym pod adresem: <http://naszmodel.gpw.pl/>;
- zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej;
- umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na swojej stronie internetowej.

Uzasadnienie: Spółka prowadzi przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, w strukturze Spółki wydzielono jednostkę PR która realizuje politykę Spółki w zakresie kontaktów z mediami oraz inwestorami. Obrady WZA nie są obecnie rejestrowane, upubliczniane ani transmitowane w Internecie, z uwagi na nie zgłaszanie takiej potrzeby przez Akcjonariuszy. Wprowadzenie powyższych mechanizmów wiązałoby się z wysokimi kosztami, których ponoszenie nie jest celowe. W przypadku wystąpienia znacznego zainteresowania powyższymi formami komunikacji ze strony akcjonariuszy Zarząd nie wyklucza stosowania wspomnianych mechanizmów.

Strona internetowa Spółki w swym zakresie zgodna jest z przytoczonym modelem.

Zasada nr I. 5 - Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE).

Uzasadnienie: Spółka nie wprowadziła polityki ustalania wynagrodzeń członków organów. Wynagrodzenia członków organów spółki wiążą się z zakresem zadań i odpowiedzialności wynikającej z pełnionej funkcji, odpowiadają wielkości spółki i jej wynikom ekonomicznym. Wynagrodzenia te nie stanowią istotnej pozycji kosztów działalności Spółki. Łączna wysokość wynagrodzeń członków organów oraz wysokość indywidualnego wynagrodzenia każdego z członków organów jest ujawniana w raporcie rocznym.

Wynagrodzenia i pozostałe warunki zatrudnienia danego członka Zarządu Spółki, uchwalane są indywidualnie przez Radę Nadzorczą. Rada uchwała również cele oraz kryteria premiowania dla członków Zarządu oraz podejmuje uchwałę w przedmiocie wykonania celów oraz przyznania Zarządowi premii.

Zasada nr I. 12 - Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

Uzasadnienie: W spółce nie wprowadzono możliwości udziału w WZA przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, z uwagi na nie zgłaszanie takiej potrzeby przez Akcjonariuszy. Wprowadzenie powyższych mechanizmów wiązałoby się z wysokimi kosztami, których ponoszenie nie jest celowe. W przypadku wystąpienia znacznego zainteresowania powyższymi formami komunikacji ze strony akcjonariuszy Zarząd nie wyklucza stosowania wspomnianych mechanizmów.

Zasada nr II. 1 - Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa:

- 1) podstawowe dokumenty korporacyjne, w szczególności statut i regulaminy organów spółki,
- 2) życiorysy zawodowe członków organów spółki,
- 2a) corocznie, w czwartym kwartale - informację o udziale kobiet i mężczyzn odpowiednio w zarządzie i w radzie nadzorczej spółki w okresie ostatnich dwóch lat,
- 3) raporty bieżące i okresowe,
- 4) *(uchylony)*
- 5) w przypadku, gdy wyboru członków organu spółki dokonuje walne zgromadzenie - udostępnione spółce uzasadnienia kandydatur zgłaszanych do zarządu i rady nadzorczej wraz z życiorysami zawodowymi, w terminie umożliwiającym zapoznanie się z nimi oraz podjęcie uchwały z należytym rozeznaniem,
- 6) roczne sprawozdania z działalności rady nadzorczej, z uwzględnieniem pracy jej komitetów, wraz z przekazaną przez radę nadzorczą oceną systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki,
- 7) pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,
- 8) informację na temat powodów odwołania zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,
- 9) informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,
- 9a) zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub video,

10) informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych.

11) powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,

12) w przypadku wprowadzenia w spółce programu motywacyjnego opartego na akcjach lub podobnych instrumentach - informację na temat prognozowanych kosztów jakie poniesie spółka w związku z jego wprowadzeniem,

13) oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego, zamieszczone w ostatnim opublikowanym raporcie rocznym, a także raport, o którym mowa w § 29 ust. 5 Regulaminu Giełdy - o ile został opublikowany,

14) informację o treści obowiązującej w spółce reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych lub informację o braku takiej reguły.

Uzasadnienie: W strukturze Spółki wydzielono jednostkę PR która realizuje politykę Spółki w zakresie kontaktów z mediami oraz inwestorami. Strona internetowa Spółki w swym zakresie zgodna jest z przytoczonym modelem, za wyłączeniem pkt 9a.

Uzasadnienie braku stosowania punktu 9a: Obrady WZA nie są obecnie rejestrowane ani upubliczniane w Internecie, z uwagi na nie zgłaszanie takiej potrzeby przez Akcjonariuszy. Wprowadzenie powyższych mechanizmów wiązałoby się z kosztami, których ponoszenie nie jest w ocenie Zarządu w powyższej sytuacji celowe. W przypadku wystąpienia znacznego zainteresowania powyższymi formami komunikacji ze strony Akcjonariuszy, Zarząd nie wyklucza stosowania wspomnianych mechanizmów w przyszłości.

Zasada nr II. 2 - Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II. pkt 1.

Uzasadnienie: Spółka zapewnia funkcjonowanie firmowej strony w języku angielskim, w ograniczonym zakresie. Spółka za niecelowe uznaje jednak funkcjonowanie strony w języku angielskim w zakresie jaki jest wymagany przez Dobre Praktyki. Wiązałoby się z wysokimi kosztami, których ponoszenie jest niecelowe. W przypadku wystąpienia znacznego zainteresowania ze strony akcjonariuszy zagranicznych, Zarząd nie wyklucza stopniowego rozwoju firmowej strony.

Zasada nr II. 3 – Zarząd, przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązaniem zwraca się do rady nadzorczej o aprobatę tej transakcji/umowy. Powyższemu obowiązкови nie podlegają transakcje typowe, zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotem zależnym, w którym spółka posiada większościowy udział kapitałowy. Na potrzeby niniejszego zbioru zasad przyjmuje się definicję podmiotu powiązanego w rozumieniu rozporządzenia Ministra Finansów wydanego na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539 z późn. zm.).

Uzasadnienie: Ze względu na skalę powiązań handlowych i organizacyjnych pomiędzy spółkami GK NEUCA, przestrzeganie tej zasady znacząco utrudniłoby funkcjonowanie Spółki. Spółka przykładą dużą uwagę, aby transakcje zawierane pomiędzy Spółką a podmiotami powiązanymi zawierane były na warunkach rynkowych. Spółka opisuje wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi oraz przechowuje ich dokumentację zgodnie z wymogami ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Zasada III. 9 - Zawarcie przez spółkę umowy/transakcji z podmiotem powiązaniem, spełniającej warunki o której mowa w części II pkt 3, wymaga aprobaty rady nadzorczej.

Uzasadnienie: Niestosowanie tej zasady jest konsekwencją odstąpienia od zasady 3 w części II. Dobrych Praktyk.

Zasada IV. 10 - Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:

- 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad.

Uzasadnienie: W spółce nie wprowadzono możliwości udziału w WZA przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, z uwagi na nie zgłaszanie takiej potrzeby przez Akcjonariuszy. Wprowadzenie powyższych mechanizmów wiązałoby się z wysokimi kosztami, których ponoszenie nie jest celowe. W przypadku wystąpienia znacznego zainteresowania powyższymi formami komunikacji ze strony akcjonariuszy, Zarząd nie wyklucza stosowania wspomnianych mechanizmów.

1.3 Opis podstawowych cech stosowanych u emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

1.3.1 System kontroli wewnętrznej

W Spółce oraz w całej Grupie Kapitałowej NEUCA istnieje system wewnętrznych przepisów obejmujących akty normatywne (m.in. procedury, instrukcje, regulaminy) regulujących funkcjonowanie Grupy. Nad przestrzeganiem przepisów wewnętrznych, oprócz nadzoru funkcjonalnego sprawowanego przez przełożonych, sprawuje kontrolę Dział Nadzoru Właścicielskiego oraz Centralne Biuro Audytu Wewnętrznego (CBAW). CBAW na podstawie mapy ryzyka na bieżąco monitoruje procesy biznesowe w ramach Grupy Kapitałowej. Podczas przeglądów i audytów tychże procesów zwraca się szczególną uwagę na zgodność tych procesów z obowiązującymi wewnętrznymi aktami normatywnymi, a także uregulowaniami zewnętrznymi. Wszelkie odstępstwa od tych aktów są na bieżąco raportowane Zarządowi i Komitetowi Audytu przy Radzie Nadzorczej. Jednocześnie Centralne Biuro Audytu Wewnętrznego w takich przypadkach przygotowuje rekomendacje zmian mających na celu poprawę obecnego stanu rzeczy.

1.3.2 System zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki

Za zarządzanie ryzykiem istotnym dla Grupy NEUCA odpowiedzialny jest Zarząd NEUCA S.A., natomiast na poziomie poszczególnych spółek powiązanych – ich Zarządy. Biuro Rozwoju Spółki, przy współpracy Centralnego Biura Audytu Wewnętrznego, przygotowuje narzędzie wspomagające Zarząd w zarządzaniu ryzykiem. Została również utworzona mapa ryzyka, wykorzystywana do tworzenia krótko- i średnioterminowego Planu Audytu Wewnętrznego.

1.4 Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu

Nazwa podmiotu posiadającego pow. 5% głosów na WZA	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Kazimierz Michał Herba z podmiotami zależnymi	1 060 632	23,3%	1 060 632	23,3%
Wiesława Herba	1 027 018	22,6%	1 027 018	22,6%
SORS Holding Limited*	470 000	10,3%	470 000	10,3%

* podmiot zależny od FPT Fundation

1.5 Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień

Spółka nie wyemitowała papierów wartościowych które dają specjalne uprawnienia kontrolne.

1.6 Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych

Statut ani akty wewnętrzne Spółki nie zawierają postanowień dotyczących ograniczenia wykonywania prawa głosu.

1.7 Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta

Statut Spółki nie zawiera postanowień dotyczących ograniczenia przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta.

1.8 Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

Członków Zarządu powołuje Rada Nadzorcza na wspólną kadencję, która wynosi 5 lat. Zarząd Spółki składa się od jednej do pięciu osób. Liczbę członków Zarządu określa Rada Nadzorcza w granicach wskazanych w zdaniu poprzednim. Członek Zarządu może być w każdej chwili odwołany przez Radę Nadzorczą. Jednemu z członków Zarządu Rada Nadzorcza powierza pełnienie funkcji Prezesa Zarządu. Rada Nadzorcza może odwołać Prezesa Zarządu z pełnienia tej funkcji bez odwoływania go ze składu Zarządu i przy jednoczesnym powierzeniu funkcji Prezesa Zarządu innemu członkowi Zarządu.

Do składania oświadczeń woli i reprezentowania Spółki upoważnieni są dwaj członkowie Zarządu łącznie, lub dwaj członkowie Zarządu łącznie z prokurentem.

Zarząd wykonuje wszelkie uprawnienia w zakresie zarządzania Spółką, z wyjątkiem uprawnień zastrzeżonych dla pozostałych organów Spółki. Regulamin Zarządu określa szczegółowo tryb działania Zarządu, a także sprawy wymagające uchwały Zarządu oraz sprawy, które mogą załatwić w imieniu Zarządu poszczególni jego członkowie.

Stosownie do postanowień Regulaminu Zarządu, każdy Członek Zarządu może prowadzić bez uprzedniej uchwały Zarządu sprawę Spółki nie przekraczając zakresu zwykłych czynności, w ramach przyznanych kompetencji zgodnie z Regulaminem organizacyjnym. Uchwała Zarządu wymagana jest dla wszelkich decyzji o znaczeniu strategicznym, bądź mogących swoimi konsekwencjami dotyczyć spraw właściwych rzeczowo i kompetencyjnie dla więcej niż jednego Członka Zarządu, w szczególności:

- przyjęcie Strategii spółki, oraz spółek zależnych obejmującej cele oraz środki realizacji a także zmiany strategii;
- ustalenie mierników strategicznych (rodzaj i wartość) oraz zasad controllingu;
- zatwierdzenie budżetów oraz ich zmian;
- zatwierdzenie struktury organizacyjnej, planu etatów, regulaminów organizacyjnych Spółki oraz ich zmian;
- zatwierdzenie celów i zasad strategicznych programów marketingowych;
- ustanowienie prokury;
- zatwierdzenie sprawozdania rocznego Spółki, oraz bilansu i rachunku zysków i strat za poprzedni rok obrotowy.

1.9 Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta

Zmiana statutu emitenta przebiega na zasadach wskazanych w kodeksie spółek handlowych. Do zmiany statutu wymagana jest uchwała walnego zgromadzenia i wpis do rejestru przedsiębiorców. Projekty uchwał walnego zgromadzenia dotyczące m.in. zmiany statutu opiniowane są przez Radę Nadzorczą.

1.10 Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy jest najwyższą władzą Spółki. Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników. Każda akcja daje na Walnym Zgromadzeniu Spółki prawo jednego głosu.

Na Walnym Zgromadzeniu powinni być obecni członkowie Rady Nadzorczej i Zarządu. Biegły rewident powinien być obecny na zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu oraz na nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu, jeżeli przedmiotem obrad mają być sprawy finansowe spółki. Nieobecność członka Zarządu lub członka Rady Nadzorczej wymaga wyjaśnienia, które powinno być przedstawione na Walnym Zgromadzeniu przez osobę przewodniczącą obradom. Członkowie Rady Nadzorczej i Zarządu oraz biegły rewident Spółki powinni, w granicach swych kompetencji i w zakresie niezbędnym dla rozstrzygnięcia spraw omawianych przez Zgromadzenie, udzielać uczestnikom Zgromadzenia wyjaśnień i informacji dotyczących spółki.

Zgromadzenie prawidłowo zwołane jest zdolne do podejmowania uchwał bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji, może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad.

Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana. W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera prezes Zarządu, inny członek Zarządu albo osoba wskazana przez Zarząd. Otwierający Zgromadzenie zarządza wybór Przewodniczącego i dwóch sekretarzy.

Osoba przewodnicząca obradom powinna przeciwdziałać w szczególności nadużywaniu uprawnień przez uczestników Zgromadzenia i zapewniać respektowanie praw akcjonariuszy mniejszościowych.

Przewodniczący sporządza, niezwłocznie po wyborze, listę obecności zawierającą spis uczestników Zgromadzenia z wymienieniem ilości akcji, które każdy z nich reprezentuje i służących im głosów. Lista jest wyłożona podczas Zgromadzenia. Przewodniczący udziela głosu referentom tematów wyszczególnionych kolejno w porządku obrad. Referentem może być Przewodniczący. Po zreferowaniu każdego tematu Przewodniczący udziela głosu akcjonariuszom w kolejności zgłaszania się w celu zadawania pytań, wniesienia uwag lub wniosków, wyłączenie do zreferowanego tematu. Odpowiedzi udziela, względnie ustosunkowuje się do wniesionych uwag i wniosków, referent tematu wyłączenie do zreferowanego tematu. Akcjonariusz zabierający głos zobowiązany jest na wstępie podać imię i nazwisko do protokołu. Po wyczerpaniu tematu przez referenta, zgłoszeniu pytań, uwag i wniosków oraz wysłuchaniu odpowiedzi do odpowiedniego punktu obrad, Przewodniczący poddaje pod głosowanie wnioski, przestrzegając zasady aby wnioski referenta głosowane były w pierwszej kolejności.

Głosowanie jawne następuje przez złożenie u sekretarza imiennych kart do głosowania, na których umieszczona jest:

- imię i nazwisko akcjonariusza,
- ilość przysługujących mu głosów,
- wskazanie numeru (oraz ewentualnie wersji) uchwały, której dotyczy głosowanie,
- słowa „za”, „przeciw”, „wstrzymuję się” – z pozostawieniem nieskreślonego jednego tylko z tych sformułowań,
- podpis akcjonariusza albo pełnomocnika.

Jeśli zostaną spełnione wymogi niezbędne dla przeprowadzenia głosowania tajnego, wówczas głosowanie odbywa się za pomocą kart do głosowania, na których umieszcza się:

-ilość przysługujących akcjonariuszowi głosów,
-wskazanie numeru (oraz ewentualnie wersji) uchwały, której dotyczy głosowanie,
-słowa „za”, „przeciw”, „wstrzymuję się” – z pozostawieniem nieskreślonego jednego tylko z tych sformułowań, przy czym postanowień tych nie stosuje się, jeżeli głosowanie odbywa się w systemie elektronicznego liczenia głosów.

Tryb podejmowania uchwał Zgromadzenia, których przedmiotem jest powołanie lub odwołanie członków Rady Nadzorczej, jest następujący:

- 1) prawo zgłaszania kandydatów mają wszyscy akcjonariusze biorący udział w Zgromadzeniu,
- 2) po stwierdzeniu prawidłowości zgłoszenia kandydatów Przewodniczący zarządza głosowanie,
- 3) na karcie do głosowania zostaną umieszczeni prawidłowo zgłoszeni kandydaci w kolejności alfabetycznej,
- 4) do Rady Nadzorczej wybierani są ci z kandydatów, którzy uzyskali więcej niż 50% głosów oddanych – w kolejności od tego kandydata, który uzyskał największą ilość głosów „za”, aż do wyczerpania miejsc do obsadzenia w Radzie,
- 5) jeśli ponad 50% głosów oddanych uzyska więcej kandydatów niż jest miejsc do obsadzenia w Radzie Nadzorczej, wówczas do Rady zostaną wybrani kandydaci, którzy uzyskali największą ilość głosów,
- 6) jeżeli ilość miejsc do obsadzenia w Radzie Nadzorczej jest większa niż ilość kandydatów, którzy uzyskali ponad 50% głosów oddanych, wówczas Przewodniczący zarządza drugą turę wyborów, w której uczestniczą ci kandydaci, którzy nie uzyskali progu 50% głosów oddanych. Do Rady Nadzorczej zostaną wybrani ci kandydaci, którzy uzyskali największą ilość głosów. Wymóg przekroczenia progu 50% głosów przy drugiej turze obowiązuje.
- 7) jeśli żaden z kandydatów nie uzyska 50% głosów oddanych, wówczas Przewodniczący zarządza drugą turę głosowania, w której uczestniczyć będą wszyscy kandydaci. Do Rady Nadzorczej zostaną wybrani ci kandydaci, którzy uzyskali największą ilość głosów. Wymóg przekroczenia progu 50% głosów obowiązuje.

Głosowanie w tym przedmiocie odbywa się przez złożenie u sekretarza kart do głosowania, na których umieszczone jest:

- 1) ilość przysługujących akcjonariuszowi głosów,
- 2) imiona i nazwiska kandydatów z umieszczonymi obok danych każdego z kandydatów słowami „za”, „przeciw”, „wstrzymuję się” - z pozostawieniem nieskreślonego jednego tylko z tych sformułowań. Imiona i nazwiska prawidłowo zgłoszonych kandydatów akcjonariusze wpisują w odpowiednich miejscach kart do głosowania z zachowaniem porządku alfabetycznego. Akcjonariusze głosują oddzielnie na każdego kandydata umieszczonego na karcie do głosowania.

Tryb podejmowania uchwał Zgromadzenia, których przedmiotem jest powołanie lub odwołanie członków Rady Nadzorczej w drodze głosowania grupami, jest następujący:

- 1) osoby reprezentujące na walnym zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby reprezentowanych akcji przez liczbę członków Rady Nadzorczej mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka Rady, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków Rady Nadzorczej;
- 2) po stwierdzeniu prawidłowości utworzenia grup Przewodniczący zarządza przerwę w obradach Zgromadzenia celem wyboru w poszczególnych grupach członków Rady – Przewodniczący może do każdej z grup delegować sekretarza celem sporządzenia przez niego notatki zawierającej co najmniej skład grupy akcjonariuszy oraz imiona i nazwiska wybranych przez nią członków Rady;
- 3) po uzyskaniu informacji o wyborze członków Rady Nadzorczej w poszczególnych grupach Przewodniczący zarządza głosowanie celem wyboru pozostałych członków Rady (poza grupami)– głosowanie odbywa się w trybie określonym w ust. 1 i 2 powyżej.

Głos uznaje się za ważny, jeżeli na karcie do głosowania akcjonariusz pozostawi nieskreśloną jedną z trzech opcji „za”, „przeciw” lub „wstrzymuję się”. Głos nie spełniający wymogów określonych w zdaniu poprzednim nie jest głosem oddanym i nie wlicza się go do ogólnej puli głosów ważnie oddanych.

W głosowaniu jawnym nieważny jest także głos tego akcjonariusza, który karty nie podpisał. Głos na karcie niepodpisanej uważa się za głos nie oddany i nie wlicza się go do ogólnej puli głosów ważnie oddanych.

Głosy oblicza komisja złożona z Przewodniczącego i sekretarzy. Wyniki głosowania Przewodniczący

podaje do wiadomości akcjonariuszy uczestniczących w Zgromadzeniu.

Walne Zgromadzenie podejmuje uchwały w sprawach określonych w Kodeksie spółek handlowych i Statucie, w tym w szczególności w sprawach:

- 1) rozpatrzenia i zatwierdzania sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- 2) podziału zysku lub pokrycia straty,
- 3) udzielania członkom organów Spółki absolutorium,
- 4) zmian Statutu Spółki,
- 5) połączenia, podziału lub likwidacji Spółki, wyboru likwidatorów oraz ustalenia zasad podziału majątku Spółki po likwidacji,
- 6) umorzenia akcji i określenia warunków umorzenia.

W sprawie sposobu podziału zysku lub pokrycia straty Zarząd Spółki przedstawia Walnemu Zgromadzeniu wniosek wraz z pisemną opinią Rady Nadzorczej.

Zmiana przedmiotu działalności Spółki następuje bez wykupu akcji, jeżeli uchwała powzięta będzie większością 2/3 (dwóch trzecich) głosów przy obecności osób przedstawiających przynajmniej połowę kapitału zakładowego.

1.11 Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów

W skład Zarządu Spółki na dzień 31.12.2014 roku wchodził:

1. Piotr Sucharski – Prezes Zarządu;
2. Grzegorz Dzik – Wiceprezes Zarządu;
3. Jacek Styka – Wiceprezes Zarządu.

W ciągu roku obrotowego 2014 skład zarządu nie ulegał zmianom.

Zarząd kieruje bieżącą działalnością Spółki oraz reprezentuje ją na zewnątrz. Składa się z jednego do pięciu Członków, w tym Prezesa Zarządu, który kieruje jego pracą. Członków Zarządu powołuje Rada Nadzorcza na wspólną kadencję, która wynosi pięć lat, jednemu z Członków Zarządu Rada Nadzorcza powierza pełnienie funkcji Prezesa Zarządu. Rada Nadzorcza może odwołać Prezesa Zarządu z pełnienia tej funkcji bez odwoływania go ze składu Zarządu i przy jednoczesnym powierzeniu funkcji Prezesa Zarządu innemu członkowi Zarządu. Za wyjątkiem Prezesa Zarządu, każdy z pozostałych Członków Zarządu otrzymuje tytuł „Wiceprezes” Zarządu.

Do składania oświadczeń woli i reprezentowania Spółki upoważnieni są dwaj członkowie Zarządu łącznie, lub dwaj członkowie Zarządu łącznie z prokurentem. Zarząd składa oświadczenia woli w imieniu Spółki w ten sposób, że pod nazwą Spółki podpisujący umieszcza swój podpis i pieczęć imienną z podaniem funkcji pełnionej w Zarządzie. Do prowadzenia spraw Spółki lub dokonywania określonych czynności Zarząd może ustanowić jednego lub więcej pełnomocników lub prokurentów. Imiona i nazwiska prokurentów oraz granice ich umocowania Zarząd obowiązany jest zgłosić do rejestru przedsiębiorców.

Do zakresu działania Zarządu należy kierowanie bieżącą działalnością Spółki, reprezentowanie jej na zewnątrz, prowadzenie wszystkich spraw Spółki i zarządzanie jej majątkiem. W szczególności do zakresu działania Zarządu należy:

- występowanie w imieniu Spółki i reprezentowanie jej wobec władz, urzędów, instytucji i osób trzecich;
- zawieranie umów i zaciąganie zobowiązań;
- opracowywanie planów pracy;
- sporządzanie planów działalności Spółki;
- zwoływanie zwyczajnych i nadzwyczajnych Walnych Zgromadzeń;
- proponowanie porządku obrad Walnych Zgromadzeń oraz przygotowywanie projektów uchwał;
- sporządzanie sprawozdań finansowych Spółki i składanie sprawozdań ze swojej działalności Radzie Nadzorczej i Walnemu Zgromadzeniu;
- branie udziału w posiedzeniach Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia;
- opracowywanie regulaminów i innych aktów prawnych w zakresie działania Spółki;
- udostępnianie Radzie Nadzorczej i innym organom kontrolnym żądanych materiałów.

Wykonując swoje zadania Zarząd podejmuje uchwały i dokonuje innych stosownych czynności.

Każdy Członek Zarządu może prowadzić bez uprzedniej uchwały Zarządu sprawę Spółki nie przekraczającą zakresu zwykłych czynności, w ramach przyznaných kompetencji zgodnie z Regulaminem organizacyjnym. Uchwała Zarządu wymagana jest dla wszelkich decyzji o znaczeniu strategicznym, bądź mogących swoimi konsekwencjami dotyczyć spraw właściwych rzeczowo i kompetencyjnie dla więcej niż jednego Członka Zarządu, w szczególności:

- Przyjęcie Strategii spółki, oraz spółek zależnych obejmującej cele oraz środki realizacji a także zmiany strategii;
- Mierniki strategiczne (rodzaj i wartość) oraz zasady controllingu;

- Zatwierdzenie budżetów oraz ich zmian;
- Zatwierdzenie struktury organizacyjnej, planu etatów, regulaminów organizacyjnych Spółki oraz ich zmian;
- Zatwierdzenie celów i zasad strategicznych programów marketingowych;
- Ustanowienie prokury;
- Zatwierdzenie sprawozdania rocznego Spółki, oraz bilansu i rachunku zysków i strat za poprzedni rok obrachunkowy.

Do ważności uchwał Zarządu wymagana jest w przypadku Zarządu wieloosobowego obecność przynajmniej dwóch Członków Zarządu, w tym Prezesa. Uchwały Zarządu zapadają zwykłą większością głosów oddanych. W razie równej ilości głosów rozstrzyga głos Prezesa.

Prezes Zarządu kieruje pracami Zarządu, przewodniczy posiedzeniom Zarządu, koordynuje pracę, oraz ustala zakres czynności pozostałych członków Zarządu. Prezes może pełnić równocześnie funkcję Dyrektora Generalnego Spółki, lub może wyznaczyć innego Członka Zarządu do pełnienia tej funkcji. Szczegółowy zakres nadzoru prezesa Zarządu, oraz pozostałych członków Zarządu nad gałęziami przedsiębiorstwa Spółki określa Regulamin organizacyjny przedsiębiorstwa Spółki. Prezes Zarządu lub Członek Zarządu pełniący funkcję Dyrektora Generalnego wydają zarządzenia, które pozostali Członkowie Zarządu mają obowiązek opiniować. W przypadku czasowej niemożności pełnienia obowiązków przez Prezesa Zarządu wyznaczy on innego Członka Zarządu, który go zastępuje.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31.12.2014 roku wchodził:

- Kazimierz Herba – Przewodniczący Rady
- Wiesława Herba – Zastępca Przewodniczącego Rady, Przewodnicząca Komitetu Audytu
- Tadeusz Wesołowski – Członek Komitetu Audytu
- Iwona Sierżputowska – członek Rady, Członek Komitetu Audytu
- Bożena Śliwa – członek Rady.

W ciągu roku obrotowego 2014 skład Rady nie ulegał żadnym zmianom.

Rada składa się z 5 do 9 członków. Walne Zgromadzenie ustala liczbę członków Rady Nadzorczej w granicach określonych w zdaniu pierwszym. Kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata. Pracą Rady kieruje Przewodniczący Rady Nadzorczej, jego wybór odbywa się bezwzględną większością głosów członków Rady obecnych na posiedzeniu.

Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich jej członków oraz obecność przynajmniej trzech jej członków przy Radzie składającej się z pięciu lub sześciu osób, czterech jej członków przy Radzie siedmio, ośmioosobowej, lub pięciu jej członków przy Radzie składającej się z dziewięciu osób. Uchwały są podejmowane bezwzględną większością głosów członków obecnych; w razie równej liczby głosów decyduje głos Przewodniczącego Rady kierującego posiedzeniem.

Uchwały są podpisywane przez Przewodniczącego posiedzenia. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady. Jednakże oddanie głosu w powyższy sposób nie jest dopuszczalne w sprawach wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym obiegowym bez zwoływania posiedzenia lub przy wykorzystaniu środków telekomunikacyjnych (faks, telefon, telekonferencja, poczta elektroniczna, itp.). Tak podjęta uchwała jest ważna, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały, przy czym podejmowanie uchwał w trybie wskazanym wyżej jest niedopuszczalne w sprawach wyboru Przewodniczącego Rady Nadzorczej, powołania lub odwołania członka Zarządu bądź zawieszania członka Zarządu w czynnościach.

W posiedzeniach Rady uczestniczą członkowie Zarządu z głosem doradczym. Z posiedzenia Rady sporządza się protokół. Protokołantem jest osoba wskazana przez Przewodniczącego Rady, a podpisują go wszyscy obecni na posiedzeniu członkowie Rady.

W razie sprzeczności interesów Spółki z osobistymi interesami członka Rady, jego współmałżonka oraz krewnych i powinowatych, powinien on wstrzymać się od udziału w rozstrzyganiu takich spraw.

Do szczegółowych obowiązków Rady należy:

- 1) badanie z końcem każdego roku obrotowego bilansu oraz rachunku zysków i strat zarówno co do zgodności z księgami i dokumentami, jak i stanem faktycznym,
- 2) badanie sprawozdania Zarządu Spółki oraz wniosków Zarządu co do podziału zysku lub pokrycia straty,
- 3) składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników ocen, o których mowa w pkt 1 i 2 w takim terminie, aby akcjonariusze mogli się z nim zapoznać przed Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniem,
- 4) powoływanie i odwoływanie Zarządu Spółki lub poszczególnych jego członków, zawieszanie w czynnościach z ważnych powodów członków Zarządu Spółki lub całego Zarządu,
- 5) reprezentowanie Spółki w umowach pomiędzy Spółką a członkami Zarządu oraz w sporach z nimi, poprzez delegowanego spośród jej członków przedstawiciela,
- 6) ustalanie wynagrodzenia członków Zarządu, wskaźnika tantiemy z zysku Spółki oraz przyznawanie premii uznaniowych,
- 7) delegowanie swojego członka do czasowego wykonywania czynności Zarządu Spółki w razie odwołania całego Zarządu lub gdy Zarząd z innych powodów nie może działać, a także w przypadku zawieszenia Zarządu w czynnościach,

- 8) wybór biegłego rewidenta na wniosek Zarządu,
9) zwoływanie zwyczajnego Walnego Zgromadzenia jeżeli Zarząd nie zwoła takiego Zgromadzenia w czasie ustalonym w Kodeksie spółek handlowych lub w Statucie, oraz nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ilekroć uzna to za wskazane, a Zarząd nie zwoła Zgromadzenia w czasie dwóch tygodni od zgłoszenia żądania w tym przedmiocie przez Radę,
10) rozpatrywanie i opiniowanie spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia.

W ramach Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2014 funkcjonował Komitet Audytu, którego skład wskazano powyżej.

Oświadczenie Zarządu NEUCA

Oświadczenie Zarządu NEUCA w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego

Zarząd NEUCA oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy sprawozdanie finansowe NEUCA S.A. za rok 2014 i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy.

Roczne sprawozdanie z działalności NEUCA S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko / Funkcja
18-03-2015	Piotr Sucharski	Prezes Zarządu
18-03-2015	Grzegorz Dzik	Wiceprezes Zarządu
18-03-2015	Jacek Styka	Wiceprezes Zarządu

Oświadczenie Zarządu NEUCA w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego

Niniejszym Zarząd NEUCA oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych: KPMG Audyt Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 3546, dokonujący badania sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko / Funkcja
18-03-2015	Piotr Sucharski	Prezes Zarządu
18-03-2015	Grzegorz Dzik	Wiceprezes Zarządu
18-03-2015	Jacek Styka	Wiceprezes Zarządu